



# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2015

# Sommaire

|   |             |   |             |
|---|-------------|---|-------------|
| <b>1 Rapport semestriel d'activité</b>        | <b>p. 4</b> | <b>2 Comptes au 30 juin 2015</b>  | <b>p. 8</b> |
| Risques relatifs aux marchés financiers       | p. 4        | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015 | p. 8        |
| Activité du premier semestre 2015             | p. 4        | Compte de résultat  | p. 9        |
| Environnement                                 | p. 4        | Bilan   | p. 10       |
| Faits marquants                               | p. 4        | Tableau de flux de trésorerie   | p. 11       |
| Résultats financiers du premier semestre 2015 | p. 7        | Annexe aux comptes  | p. 12       |
| Perspectives du second semestre 2015          | p. 7        | Principes comptables appliqués  | p. 12       |
|   |             | Immobilisations financières   | p. 14       |
|   |             | Variation des Capitaux propres  | p. 14       |
|   |             | Emprunts obligataires et assimilés  | p. 14       |
|   |             | Engagements hors-bilan  | p. 14       |

# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2015

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité sur l'information financière semestrielle 2015 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

A Courbevoie, le 2 septembre 2015

**Pierre de La Pomélie**  
Président-Directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 3 septembre 2015 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

# Rapport semestriel d'activité

## Risques relatifs aux marchés financiers

---

Total Capital réalise la plupart de ses opérations en couverture des besoins de liquidité et de risque de taux du groupe Total. Les positions ouvertes, c'est-à-dire spéculatives, sont prises dans le respect de limites accordées par le Président. Total Capital réalise également des opérations de change, principalement pour la couverture de ses intérêts en devises ainsi que dans le cadre d'opérations de change à terme avec des filiales.

## Activité du premier semestre 2015

---

### Environnement

La croissance mondiale devrait atteindre 3,3 % en 2015, soit un taux légèrement inférieur à celui observé en 2014, avec une accélération progressive dans les pays avancés et un ralentissement dans les pays émergents et les pays en développement. En 2016, la croissance devrait s'affermir pour atteindre 3,8 %.

Un ralentissement de l'activité au premier trimestre de 2015, principalement en Amérique du Nord, a entraîné une légère révision à la baisse de la croissance mondiale pour 2015.

Dans les pays émergents, le ralentissement prolongé de la croissance tient à plusieurs facteurs, parmi lesquels la baisse des prix des produits de base et le durcissement des conditions de financement extérieur. La croissance devrait tomber de 4,6 % en 2014 à 4,2 % en 2015.

Les prix du pétrole ont rebondi plus que prévu au deuxième trimestre de 2015, du fait de l'augmentation de la demande et des anticipations d'un ralentissement plus rapide que prévu de la croissance de la production pétrolière aux États-Unis.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 0,541% au 31 décembre 2014 à 0,764% au 30 juin 2015. Aux États-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 2,171% au 31 décembre 2014 à 2,349% au 30 juin 2015.

L'Euribor 3 mois est à -0,014% au 30 juin 2015 (versus 0,078% au 31 décembre 2014). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,283% au 30 juin 2015 (versus 0,256% au 31 décembre 2014).

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 62,86 bp au 31 décembre 2014 à 74,81 bp au 30 juin 2015.

L'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,1189 USD/EUR à l'issue du second semestre 2015, le 30 juin 2015, contre 1,2141 USD/EUR le 31 décembre 2014. L'euro s'est également apprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,7114 GBP/EUR le 30 juin 2015, contre 0,7783 GBP/EUR le 31 décembre 2014.

### Faits Marquants

Le premier semestre 2015 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper décrite ci-après, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

Des opérations de changes ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de Total Capital tant vis-à-vis du Groupe que du marché.

### *Programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie*

Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP, EU CP, CP GBP et CP CAD) avec TOTAL S.A. comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule Total Capital est habilitée à émettre sur le programme de Billets de Trésorerie. Total Capital Canada Ltd., autre filiale de

TOTAL S.A. est également émetteur sur le programme CP CAD et sur le programme USCP. Ces programmes offrent à Total Capital une possibilité substantielle de levée de dette à court terme.

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier de Total Capital sur le premier semestre 2015 ont été repris ci-après :

| Programme | Plafond du programme | Encours moyen journalier sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2015 |
|-----------|----------------------|---|
| EURO CP   | 3 G USD              | -   |
| US CP     | 13 G USD             | 0,9 G USD <sup>(1)</sup>                                      |
| BT        | 5 G EUR              | -   |
| UK CP     | 0,5 G GBP            | -   |
| CAD CP    | 2 G CAD              | -   |

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2015 des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 2,4 G USD.

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2015 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

#### Programme EMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada, et Total Capital International, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 26 G EUR, sous garantie TOTAL S.A.

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2015 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 3,9 G USD et 1,3 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

#### Programme AMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada, et Total Capital International, comme émetteur sur un programme-cadre d'un montant de 2 G AUD. Ce programme lui permet de se financer sur le marché australien à tout moment et sur les échéances supérieures à un an.

#### Programme-cadre américain (Shelf)

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur

principal sur un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine.

Sur le premier semestre 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2015 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 6,8 G USD.

#### Programme CMTN

Le programme obligataire CMTN d'un montant de 4 G CAD n'a pas été renouvelé en 2012. Total Capital ne peut donc plus émettre sur ce programme.

#### Emissions Obligataires hors programmes

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

#### Portefeuille de lignes de crédit confirmées

Total Capital peut se financer à court et moyen terme en tant qu'emprunteur additionnel dans le cadre de la plupart des contrats de lignes de crédit de TOTAL S.A. Le montant total du portefeuille de lignes de crédit de TOTAL S.A. atteint 10,3 G USD au 30 juin 2015, soit 9,2 G EUR à la même date.

#### Agences de Notation

Nous vous informons que les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Négative (modifié de Stable à Négatif le 22 décembre 2014), et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable (modifié de Négatif à Stable le 6 novembre 2014).

Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

**Garanties de TOTAL S.A.**

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 11 février 2015, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui pourront être portés à :

| <b>Programme</b> | <b>Montant de la garantie</b> |
|------------------|-------------------------------|
| EURO CP          | 3 G USD                       |
| US CP            | 13 G USD                      |
| BT               | 5 G EUR                       |
| UK CP            | 0,5 G GBP                     |
| CAD CP           | 2 G CAD                       |
| EMTN             | 26 G EUR                      |
| AMTN             | 2 G AUD                       |

Total Capital peut également émettre dans le cadre de son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A.. Au 30 juin, Total Capital n'a pas réalisé d'émissions sur ce programme en 2015.

## Résultats financiers du premier semestre 2015

---

### **Total des produits et des charges**

Pour le premier semestre 2015, le total des produits financiers est de 440 686 197 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2015 s'élève à 440 686 197 Euros.

Pour le premier semestre 2015, le total des charges d'exploitation s'élève à 1 699 762 Euros, le total des charges financières s'élève à 437 987 981 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2015 s'élève à 332 818 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2015 s'élève à 440 020 561 Euros.

### **Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net**

Pour le premier semestre 2015, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 1 699 762 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 2 698 216 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 665 636 Euros.

### **Montant des investissements et des désinvestissements**

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2015.

## Perspectives du second semestre 2015

---

Au cours du second semestre 2015, Total Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, en particulier par des programmes d'émissions de Commercial Paper, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## Total Capital

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société Total Capital, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec les règles et principes comptables français

## II. Vérification spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

Paris-La Défense, le 28 juillet 2015,

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
**Michel Piette**  
Associé

ERNST & YOUNG Audit  
**Yvon Salaün**  
Associé



# Comptes au 30 juin 2015

## Compte de résultat

| (en euros)  | 30 juin 2015         | 31 déc. 2014         | 30 juin 2014         |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Autres produits                                       | -                    | -                    | -                    |
| Produits d'exploitation                               | -                    | -                    | -                    |
| Consommation en provenance de tiers                   | (1 699 762)          | (4 132 380)          | (2 102 765)          |
| Impôts et taxes                                       |                      | ( 118)               |                      |
| Charges d'exploitation                                | (1 699 762)          | (4 132 498)          | (2 102 765)          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        | <b>(1 699 762)</b>   | <b>(4 132 498)</b>   | <b>(2 102 765)</b>   |
| Intérêts sur prêts après swaps                        | 50 001 987           | 81 989 009           | 38 561 085           |
| Intérêts sur prêts long terme                         | 70 005 431           | 122 348 435          | 58 311 026           |
| Intérêts sur les lignes de crédit                     | 9 758 843            | 32 867 877           | 18 824 736           |
| Intérêts sur les prêts sociétés du groupe             |                      |                      |                      |
| Intérêts sur comptes courants                         | 56 429               | 1 767 139            | 1 514 988            |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements                 | 113 012              | 0                    | 0                    |
| Produits des swaps dédiés                             | 310 583 468          | 399 522 687          | 129 474 907          |
| Autres intérêts et produits assimilés + report/déport | 155 114              | 339 645              | 173 134              |
| Produits financiers divers                            | 11 913               | 11 178               | 9 741                |
| Profits nets de change                                |                      |                      |                      |
| <b>Produits financiers</b>                            | <b>440 686 197</b>   | <b>638 845 970</b>   | <b>246 869 617</b>   |
| Intérêts sur emprunts obligataires après swaps        | (126 747 848)        | (231 381 202)        | (113 402 505)        |
| Intérêts sur commercial papers                        | (31 526)             | (374 125)            | (260 439)            |
| Intérêts sur billets de trésorerie                    |                      |                      |                      |
| Intérêts sur emprunts                                 |                      |                      |                      |
| Intérêts sur comptes courants                         | (554)                | (4 514)              | (4 006)              |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements                 | (100 356)            | (1 267 897)          | (1 159 201)          |
| Intérêts sur swaps dédiés                             | (310 876 075)        | (399 522 592)        | (128 802 401)        |
| Autres charges financières + report/déport            | (155 114)            | (338 145)            | (171 634)            |
| Pertes nettes de change                               | (76 508)             | (121 580)            | (35 549)             |
| Charges financières diverses                          |                      |                      |                      |
| <b>Charges financières</b>                            | <b>(437 987 981)</b> | <b>(633 010 055)</b> | <b>(243 835 735)</b> |
| <b>Résultat financier</b>                             | <b>2 698 216</b>     | <b>5 835 915</b>     | <b>3 033 882</b>     |
| Produits exceptionnels                                | -                    | -                    | -                    |
| Charges exceptionnelles                               | -                    | -                    | -                    |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Impôts sur les bénéfices                              | (332 818)            | (567 806)            | (308 025)            |
| <b>Résultat Net</b>                                   | <b>665 636</b>       | <b>1 135 611</b>     | <b>623 092</b>       |

## Bilan

| <b>ACTIF</b> (en euros)                               | <b>30 juin 2015</b>   | <b>31 déc. 2014</b>   |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif Immobilisé</b>                               |                       |                       |
| Prêts immobilisés après swaps                         | 7 597 837 255         | 8 502 156 393         |
| Tirages sur lignes de crédit                          | 2 896 721 292         | 3 511 071 357         |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés après swaps     | 44 749 938            | 41 815 366            |
| Intérêts courus sur lignes de crédit                  | 3 504 192             | 4 898 102             |
| Immobilisations financières, valeur nette (note 2)    | 10 542 812 677        | 12 059 941 218        |
| <b>Total Actif Immobilisé</b>                         | <b>10 542 812 677</b> | <b>12 059 941 218</b> |
| <b>Actif Circulant</b>                                |                       |                       |
| Comptes courants et prêts sociétés groupe             | 65 941                | 677 089 160           |
| Dépôts et cautionnements                              | 799 700 000           | 86 800 000            |
| Débiteurs divers                                      | 279 553               | 472 406               |
| Créances rattachées                                   | 0                     | 2 688                 |
| Produits à recevoir sur swaps dédiés                  | 190 142 531           | 148 370 251           |
| Disponibilités  | 66 202                | 35 020                |
| Créances  | 990 254 227           | 912 769 525           |
| <b>Total Actif Circulant</b>                          | <b>990 254 227</b>    | <b>912 769 525</b>    |
| Charges constatées d'avance                           |                       |                       |
| <b>Total Actif</b>                                    | <b>11 533 066 904</b> | <b>12 972 710 743</b> |
|   | -                     | -                     |
| <b>PASSIF</b> (en euros)                              | <b>30 juin 2015</b>   | <b>31 déc. 2014</b>   |
| <b>Capitaux Propres (note 3)</b>                      |                       |                       |
| Capital   | 300 000               | 300 000               |
| Réserve légale  | 30 000                | 30 000                |
| Report à nouveau                                      | 915 982               | 615 871               |
| Réserves  | 945 982               | 645 871               |
| Résultat de l'exercice                                | 665 636               | 1 135 611             |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                         | <b>1 911 618</b>      | <b>2 081 482</b>      |
| Provisions  | -                     | -                     |
| <b>Dettes</b>   |                       |                       |
| Emprunts obligataires après swaps d'émission          | 10 494 558 547        | 12 013 227 750        |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps | 47 374 315            | 46 034 850            |
| Emprunts obligataires et assimilés (note 4)           | 10 541 932 862        | 12 059 262 600        |
| Commercial Papers                                     |                       |                       |
| Billets de Trésorerie                                 | -                     | -                     |
| Dépôts et cautionnement                               | 649 800 000           | 761 100 000           |
| Comptes courants créditeurs                           | 146 906 763           | 666 151               |
| Dettes rattachées sur dettes financières diverses     |                       |                       |
| Charges à payer sur swaps dédiés                      | 190 410 473           | 148 370 251           |
| Créditeurs divers                                     |                       |                       |
| Emprunts et dettes financières divers                 | 987 117 236           | 910 136 402           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés              | 1 809 686             | 981 739               |
| Dettes fiscales et sociales                           | 295 502               | 248 520               |
| Autres dettes   | -                     | -                     |
| Dettes d'exploitation                                 | 2 105 188             | 1 230 259             |
| <b>Total Dettes</b>                                   | <b>11 531 155 286</b> | <b>12 970 629 261</b> |
| Produits constatés d'avance                           | -                     | -                     |
| <b>Total Passif</b>                                   | <b>11 533 066 904</b> | <b>12 972 710 743</b> |

## Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)                                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>                  | <b>30 juin 2015</b> | <b>31 déc. 2014</b> |
| Résultat net au 31 décembre 2014                          |                     | 1 136               |
| Résultat net au 30 juin 2015                              | 666                 |                     |
| Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement | 488                 | 476                 |
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>              | <b>1 154</b>        | <b>1 612</b>        |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement</b>                |                     |                     |
| Augmentation de prêts long terme                          | (203 916)           | (264 409)           |
| Remboursement de prêts long terme                         | 2 294 680           | 2 200 861           |
| <b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>            | <b>2 090 764</b>    | <b>1 936 452</b>    |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>                  |                     |                     |
| Dividendes payés  | (836)               | (1 900)             |
| Emission nette d'emprunts                                 | (2 116 780)         | (2 146 711)         |
| Variation des dettes financières à court terme            | 77 391              | (317 157)           |
| Variation des créances à court terme                      | (77 662)            | (317 044)           |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>              | <b>(2 117 887)</b>  | <b>(2 148 724)</b>  |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>         | <b>(25 696)</b>     | <b>(210 660)</b>    |
| Incidence des variations de change                        | 25 696              | 210 660             |
| Trésorerie en début de période                            | 0                   | 0                   |
| <b>Trésorerie en fin de période</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

## Annexe aux comptes

### Faits marquants

Le premier semestre 2015 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP, EURO CP, GBP CP et CAD CP) et sur un programme de Billets de Trésorerie.

A long terme, Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur principal sur un programme EMTN (sous garantie TOTAL S.A.) et sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TOTAL S.A.). Total Capital peut également émettre sur un programme AMTN (sous garantie TOTAL S.A.) en Australie. Total Capital peut également émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

Au premier semestre 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire.

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Négative (modifié de Stable à Négatif le 22 décembre 2014), et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable (modifié de Négatif à Stable le 6 novembre 2014). Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

Des opérations de change et de taux ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de Total Capital tant vis-à-vis du groupe que du marché.

### 1) Principes comptables appliqués

#### Principes généraux

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises dans les sociétés commerciales.

#### Règles et méthodes comptables

Les opérations de financement à long et moyen terme à l'intérieur du groupe Total sont enregistrées en immobilisations financières pour leur valeur nominale.

#### Opérations en devises

Compte tenu de son activité financière et du caractère significatif de ses flux en devises, la société utilise une comptabilité multi-devises sur le modèle des établissements de crédit.

De ce fait, en date d'arrêté, Total Capital ne comptabilise pas les écarts de conversion dans des comptes « écarts de conversion actif et passif » mais procède à une réévaluation des postes du bilan et du hors bilan dont l'impact est enregistré en compte de résultat (gains et pertes de change latents).

La réévaluation du hors-bilan long terme en devises est réaffectée aux postes du bilan auxquels les instruments financiers dérivés sont adossés (emprunts obligataires).

La réévaluation du hors-bilan court-terme en devises est enregistrée dans le poste « produits à recevoir sur réévaluation des positions de change hors-bilan » ou « charges à payer sur réévaluation des positions de change hors-bilan ».

Les positions en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice.

#### Instruments financiers de taux et de devises

Les opérations sur instruments financiers à terme non dénouées figurent dans les engagements hors-bilan. Il s'agit essentiellement de contrats d'échange de taux d'intérêt et de devises négociés dans un but de couverture afin de gérer l'exposition de Total Capital aux fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change des devises.

Les différentiels d'intérêts et les reports ou déports attachés à ces swaps ou contrats à terme sont constatés prorata temporis dans le compte de résultat, en charges ou produits financiers, sur la durée de vie des éléments auxquels ils sont adossés.

Les éventuelles pertes latentes accessoires aux opérations, pour lesquelles les critères de qualification comptable de couverture ne sont pas respectés, sont provisionnées.

### ***Emprunts obligataires***

Les emprunts obligataires transformés en dollars US ou en EUR par l'intermédiaire de swaps d'émission adossés individuellement, sont présentés après swaps dans le bilan et dans le compte de résultat. Ils sont convertis au taux de clôture en date d'arrêté. Les pertes et profits résultant de la conversion au cours de clôture des emprunts en devise et des swaps d'émission sont enregistrés en résultat sous la rubrique : Pertes et Profits de change.

### ***Présentation des intérêts sur swaps d'émission***

Les charges sur emprunts sont présentées après impact des swaps. Cette présentation permet une cohérence entre le compte de résultat et le bilan – les emprunts étant présentés après impact de la réévaluation au titre du change des swaps d'émission – et de constater directement le coût global de la dette. Au bilan, les charges à payer sur emprunts et les intérêts courus sur swaps sont donc aussi présentés en net.

## 2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées exclusivement des prêts et tirages de lignes de crédit en faveur des sociétés du Groupe. Aucun octroi n'a été effectué sur la période.

## 3) Variation des capitaux propres

| 2015                              | (en milliers d'euros)            |                              |                           |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2014 | Situation au 30 Juin 2015 |
| Capital social                    | 300                              | -                            | 300                       |
| Réserve légale                    | 30                               | -                            | 30                        |
| Report à nouveau                  | 616                              | 300                          | 916                       |
| Résultat de l'exercice 2014       | 1 136                            | (1 136)                      | -                         |
| Distribution de dividende         | -                                | 836                          | -                         |
| Résultat au 30 Juin 2015          | -                                | -                            | 666                       |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>2 082</b>                     | <b>0</b>                     | <b>1 912</b>              |

| 2014                              | (en milliers d'euros)            |                              |                               |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                   | Situation au début de l'exercice | Affectation du résultat 2013 | Situation au 31 Décembre 2014 |
| Capital social                    | 300                              | -                            | 300                           |
| Réserve légale                    | 30                               | -                            | 30                            |
| Report à nouveau                  | 521                              | 95                           | 616                           |
| Résultat de l'exercice 2013       | 1 995                            | (1 995)                      | -                             |
| Distribution de dividende         | -                                | 1 900                        | -                             |
| Résultat au 31 Décembre 2014      | -                                | -                            | 1136                          |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>2 846</b>                     | <b>0</b>                     | <b>2082</b>                   |

## 4) Emprunts obligataires et assimilés

Aucun emprunt obligataire n'a été émis sur la période. Les remboursements des emprunts obligataires arrivés à échéance s'élèvent en valeur nominale à 450 MAUD, 550 MEUR et 1500 MUSD.

## 5) Engagements Hors-Bilan

Instruments financiers dérivés - Gestion du risque de taux

Les swaps adossés aux emprunts remboursés sur la période sont arrivés à échéance avec un échange de montants notionnels en devises de 450 MAUD et 1500 MUSD contre un montant notionnel total de 1,497 MEUR.



TOTAL CAPITAL  
Siège social : 2, place Jean Millier  
La Défense 6 - 92400 Courbevoie  
Capital social : 300 000 euros  
428 292 023 RCS Nanterre

[www.total-capital.total.com](http://www.total-capital.total.com)